

AR24

**LOGISTEC**  
CORPORATION

annual report

1976



## Directors and Officers

### Directors

Paul Gourdeau, *President — Canadian Helicopters Ltd.*  
Roger Paquin, *President — Logistec Corporation*  
René Amyot, Q.C., *Partner — Amyot, Lesage, de Grandpré, Colas, Bernard & Drolet*  
André Bisson, M.B.A., *General Manager — The Bank of Nova Scotia*  
Pierre Camu, *President — The Canadian Association of Broadcasters*  
Derek H. Mather,\* *Senior Vice-President — Canadian Enterprise Development Corporation Limited*  
Yvon R. Tassé, P. Eng., *Management Consultant*  
\*Chairman — Audit Committee

### Officers

Paul Gourdeau, *Chairman of the Board*  
Roger Paquin, *President and Chief Executive Officer*  
René Amyot, Q.C., *Secretary*  
Kenneth J. Monks, *Senior Vice-President, Stevedoring*  
Guy Lequient, M.Sc., *Vice-President, Finance*  
Paul A. Asselin, *Vice-President, Crane Rental*  
Réjean Gagnon, *Vice-President, Navigation*  
Raymond Boissonneault, C.A., M.Sc.C., *Vice-President — Administration, Navigation*  
Pierre Paquin, *Vice-President, Maritime Terminals*  
Jean-Guy Bernier, *Comptroller*  
Guy Rouleau, *Treasurer*  
Pierre Beaudoin, *Director — Cost Accounting and Administration*  
Ned Bossé, *Assistant-Secretary*

### Subsidiaries

Albert G. Baker Limited, *Norman Beaudoin, President*  
Baptist Transportation Limited, *Pierre Paquin, President*  
Davie Brothers Ltd., *Ladrière Samson, President*  
ITO — International Terminal Operators Ltd., *Roger Paquin, President*  
J. C. Malone & Company (1959) Limited, *Pierre Paquin, President*  
Malone Marine Agency Limited, *Norman English, President*  
Maritime Agency Inc., *Réjean Gagnon, President*  
Maritime Terminals Inc., *Roger Paquin, President*  
Mobile Cranes Inc., *Paul A. Asselin, President*  
Ramsey Greig & Co'y Limited, *Gaétan Thivierge, President*  
Sept-Iles Labrador Cartage Inc., *Bernard Rousseau, President*  
Termino Corporation, *Pierre Paquin, President*  
Terrokon Service Inc., *Réjean Gagnon, President*

### Affiliated Company

SABB Inc., *J. L. Lachance, President*

*Public relations:* Ned Bossé

*Research and development:* Serge Dubreuil, Eng.

*Industrial relations:* G. E. Merette, Eng.

*Special projects:* Luc Carignan, Eng.

## Report to Shareholders

Twenty-five years ago on February 29th, 1952, your Company was incorporated under the name of "Quebec Terminals Ltd." and on April 3rd, 1969, assumed the corporate name of "Logistec Corporation". It is with some justifiable pride that we publish this year the results of a quarter century of growth.

The results which we report to you this year represent the culmination of many years of hard work directed at improving Logistec's profitability through high productivity. These results could not have been achieved, however, without loyal customers and financial support from our shareholders and bankers for which we are grateful.

The financial condition of the company is excellent. The consolidated balance sheet shows shareholders' equity of over \$10 million against long term debts of less than \$2 million and an annual cash flow approaching \$3 million (\$1.46 per outstanding common share). The working capital of the company at December 31, 1976, was \$2,926,706, an increase of \$1.5 million during the year.

This excellent financial position makes it possible for your directors to recommend to the shareholders approval of By-Law No. 42, without in any way jeopardizing the future of Logistec Corporation. Assuming By-Law No. 42 will be approved at the forthcoming Combined Special General and Annual Meeting of Shareholders, your directors will move immediately to give it effect by making an offer to purchase at \$3.97 per share just over 25% of the common shares outstanding.

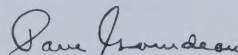
The consolidated statement of profit and loss of the Corporation for the financial year ending December 1976 shows net earnings of \$956,821, or \$0.49 per share compared to \$591,961, or \$0.30 per share for 1975. This result was achieved after the write-off of exceptional items of \$848,290, in 1976, and \$311,122, in 1975.

In 1976, our activities in Western Africa, as consultants, continued to increase. We derive great satisfaction from this first international venture. Our Northern shipping operations were expanded, were well planned and were very successful.

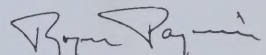
In 1977, a new specialized roll-on roll-off vessel designed to carry heavy machinery will join our coastal fleet.

May we convey our sincere thanks to the people who through their devotion to their work have made Logistec what it is today — our officers and employees.

On behalf of the Board of Directors



Paul Gourdeau  
Chairman of the Board



Roger Paquin  
President and  
Chief Executive Officer



**Consolidated  
Balance Sheet**  
at December 31, 1976

<b>Assets</b>	<b>1976</b>	<b>1975</b>
<b>Current</b>		
Cash and term deposits .....	<b>\$ 1,824,766</b>	\$ 179,481
Accounts receivable (Note 2) .....	<b>6,264,885</b>	6,665,614
Prepaid expenses .....	<b>552,658</b>	602,972
	<b><u>8,642,309</u></b>	<u>7,448,067</u>
<b>Investments</b>		
SABB Inc. (Note 3) .....	<b>912,537</b>	956,433
Other — at cost .....	<b>294,787</b>	289,827
	<b><u>1,207,324</u></b>	<u>1,246,260</u>
<b>Fixed (Notes 4 and 5) .....</b>	<b><u>7,049,456</u></b>	<u>8,008,969</u>
 Excess of cost of investment in shares of subsidiaries over the book value of the underlying net tangible assets, less amortization .....	 <b>3,128,488</b>	 3,976,778
Trucking permits .....	<b>1</b>	1
	<b><u>3,128,489</u></b>	<u>3,976,779</u>
	<b><u>\$20,027,578</u></b>	<u>\$20,680,075</u>
 Approved on behalf of the Board Paul Gourdeau, Director Roger Paquin, Director		

## Liabilities

	1976	1975
Current		
Bank indebtedness (Note 2) .....	—	\$ 455,000
Accounts payable and accrued liabilities .....	\$ 3,896,240	3,531,099
Income taxes .....	1,216,522	944,194
Provision for surveys on vessels .....	164,500	99,090
Dividends payable .....	78,341	52,736
Current portion of long term debt .....	360,000	948,000
	<u>5,715,603</u>	<u>6,030,119</u>
Long term debt (Notes 2 and 5) .....	1,903,000	2,686,000
Provision for surveys on vessels .....	157,251	201,090
Deferred income taxes .....	1,644,000	1,859,800

## Shareholders' Equity

Capital stock (Notes 6 and 11) .....	7,768,400	7,768,400
Retained earnings .....	2,839,324	2,134,666
	<u>10,607,724</u>	<u>9,903,066</u>
	<u>\$20,027,578</u>	<u>\$20,680,075</u>

## Auditors' Report

The Shareholders,  
Logistec Corporation

We have examined the consolidated balance sheet of Logistec Corporation and subsidiaries as at December 31, 1976 and the consolidated statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and as shown by the books of the company, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1976 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

FORTIER HAWEY & Co.  
TOUCHE ROSS & Co.

Chartered Accountants

Québec, Qué.  
March 2, 1977.

# Consolidated Statement of Income

for the year ended December 31, 1976

	1976	1975
Revenue .....	<u>\$39,134,952</u>	<u>\$31,918,449</u>
Operating costs .....	<u>33,811,399</u>	28,208,703
Depreciation .....	<u>1,251,679</u>	1,200,000
Exceptional items (Note 7) .....	<u>848,290</u>	311,122
	<u>35,911,368</u>	<u>29,719,825</u>
Operating revenue .....	<u>3,223,584</u>	2,198,624
Share of income (loss) of SABB Inc. ....	<u>6,104</u>	(13,921)
Net operating revenue .....	<u>3,229,688</u>	2,184,703
Interest on long term debt .....	<u>339,867</u>	457,742
Income before income taxes .....	<u>2,889,821</u>	<u>1,726,961</u>
Income taxes		
Current .....	<u>2,148,800</u>	1,131,579
Deferred .....	<u>(215,800)</u>	3,421
	<u>1,933,000</u>	<u>1,135,000</u>
Net income .....	<u>\$ 956,821</u>	<u>\$ 591,961</u>
Earnings per share .....	<u>\$ 0.49</u>	<u>\$ 0.30</u>



**Consolidated  
Statement of  
Retained Earnings**

for the year ended December 31, 1976

	1976	1975
Balance at beginning of year .....	<u>\$2,134,666</u>	<u>\$1,779,184</u>
Net income .....	<u>956,821</u>	<u>591,961</u>
	<u>3,091,487</u>	<u>2,371,145</u>
Dividends on common shares .....	<u>252,163</u>	<u>236,479</u>
Balance at end of year .....	<u>\$2,839,324</u>	<u>\$2,134,666</u>

**Consolidated  
Statement of  
Changes in  
Financial Position**

for the year ended December 31, 1976

	1976	1975
<b>Source of funds</b>		
Net income and items non requiring cash outlay .....	<u>\$2,852,064</u>	<u>\$2,126,358</u>
Proceeds from disposals of investments .....	<u>50,000</u>	<u>82,072</u>
Proceeds from disposals of fixed assets .....	<u>259,757</u>	<u>656,792</u>
Long term debt .....	<u>—</u>	<u>406,000</u>
	<u>3,161,821</u>	<u>3,271,222</u>
<b>Application of funds</b>		
Investments .....	<u>11,064</u>	<u>5,214</u>
Fixed assets .....	<u>606,836</u>	<u>1,607,773</u>
Repayment of long term debt .....	<u>783,000</u>	<u>948,000</u>
Dividends on common shares .....	<u>252,163</u>	<u>236,479</u>
	<u>1,653,063</u>	<u>2,797,466</u>
Increase in working capital .....	<u>1,508,758</u>	<u>473,756</u>
Working capital at beginning of year .....	<u>1,417,948</u>	<u>944,192</u>
Working capital at end of year .....	<u>\$2,926,706</u>	<u>\$1,417,948</u>
<b>Working capital at end of year</b>		
Current assets .....	<u>\$8,642,309</u>	<u>\$7,448,067</u>
Current liabilities .....	<u>5,715,603</u>	<u>6,030,119</u>
	<u>\$2,926,706</u>	<u>\$1,417,948</u>

## Notes to Consolidated Financial Statements

December 31, 1976

### 1 — Summary of significant accounting policies

(a) Principles of consolidation

The consolidated financial statements include the accounts of the Corporation and its subsidiaries, all of which are wholly owned.

All acquisitions have been made before April 1, 1974 and have been recorded under the purchase accounting method.

During the year, a wholly owned subsidiary was incorporated in Bermuda under the name of Logistec International Ltd.

(b) Excess of cost of investment in shares of subsidiaries over the book value of the underlying net tangible assets

The Corporation amortizes annually, as an exceptional item, the portion which in the opinion of management is of no continuing value. In 1976, the amount amortized was \$848,290.

(c) Fixed assets and depreciation

Fixed assets are stated at cost. Depreciation is provided on the straight line method at rates that will result in charging the cost of such assets to operations over their estimated useful lives. Gain or loss on disposal of fixed assets is calculated on the remaining net book value at the time of disposal and reflected in income.

The rates of depreciation used were as follows:

Buildings	5%
Vessels	5%
Automotive equipment	10%, 20% and 25%
Machinery and other equipment	10% and 25%
Furniture and fixtures	10%

During the year, the Corporation has changed the depreciation rate on trucks from 10% to 20%. This change had the effect of increasing the depreciation charge by \$99,000, thereby reducing the net operating revenue by the same amount.

(d) Provision for surveys on vessels

The Corporation accumulates yearly an amount necessary to cover the estimated cost of the survey required on each vessel every five years.

(e) Income taxes

The Corporation follows the tax allocation method of providing for income taxes. Under this method, income taxes currently payable may differ from the total income tax provision for the year as a result of timing differences between recognition of expenditures for accounting purposes and tax purposes. Such differences largely arise from claiming maximum capital cost allowances for tax purposes, which are higher than depreciation charged for determining reported income. The tax effect of these timing differences is reflected in the accounts as deferred income taxes.

### 2 — Assets pledged

(a) The accounts receivable of the Corporation and its subsidiaries have been pledged as security for the bank indebtedness.

(b) The Corporation has pledged certain of its automotive equipment with a book value of \$2,000,000 as security for a term bank loan amounting to \$1,500,000.

### 3 — Investment in SABB Inc.

The Corporation owns a 50% interest in SABB Inc.

	1976	1975
7½%, non cumulative redeemable preferred		
shares - at cost	\$900,000	\$950,000
Common shares - at cost	500	500
Corporation's portion of retained earnings	12,037	5,933
	<u>\$912,537</u>	<u>\$956,433</u>



#### 4 — Fixed assets

The fixed assets include:

	1976			1975
	Cost	Accumulated depreciation	Net	Net
Land .....	\$ 146,355	—	\$ 146,355	\$ 146,355
Buildings .....	529,420	\$ 230,371	299,049	323,223
Vessels .....	4,496,824	2,357,573	2,139,251	2,548,404
Automotive equipment .....	8,957,464	5,077,147	3,880,317	4,192,230
Machinery and other equipment .....	1,518,883	1,036,217	482,666	352,409
Furniture and fixtures .....	396,132	319,463	76,669	90,925
Leasehold improvements .....	88,459	63,310	25,149	31,499
	16,133,537	9,084,081	7,049,456	7,685,045
Leased automotive equipment on which all purchase options were exercised in 1976	—	—	—	323,924
	<u>\$16,133,537</u>	<u>\$9,084,081</u>	<u>\$7,049,456</u>	<u>\$8,008,969</u>

#### 5 — Long term debt

	1976	1975
Logistec Corporation		
9¼%, Sinking Fund Debentures, Series A, maturing in 1989 (a) .....	\$ 763,000	\$ 840,000
Term loan, bearing interest at prime bank rate plus 1.5%, payable in quarterly instalments of \$75,000 each (b) .....	1,500,000	1,956,000
Term loan .....	—	750,000
Maritime Agency Inc.		
Loan .....	—	88,000
	2,263,000	3,634,000
Current portion .....	360,000	948,000
	<u>\$1,903,000</u>	<u>\$2,686,000</u>

(a) The Corporation is required under the terms of the Trust Indenture dated June 1, 1969, relating to these debentures, to pay to the trustees for sinking fund purposes \$60,000 in each of the years 1977 to 1988 inclusive. The Trust Indenture contains certain restrictions, customarily found in deeds of this type, pertaining to the amount of long term debt which may be issued, the declaration or payment of dividends and the reduction of capital.

(b) Under an agreement with the bank, no dividend may be paid by the Corporation on its common shares, should any payments under the agreement be in arrears.

#### 6 — Capital stock

Authorized  
 4,000,000 common shares, class "A", without par value  
 4,000,000 common shares, class "B", without par value  
 Issued and fully paid  
 644,931 common shares, class "A"  
 1,313,583 common shares, class "B"

The class "A" and class "B" common shares are convertible at any time into one another on a share for share basis and rank equally in all respects with the exception of the payment of dividends. During the year, 24,475 shares were converted. The dividends on the class "B" shares are paid out of "tax paid undistributed surplus on hand" or "1971 capital surplus on hand" as defined in the Income Tax Act. The Company can create "tax paid undistributed surplus on hand" by paying a 15% tax on a portion of its "1971 undistributed income on hand". To compensate for this tax, such dividends will be 15% less in amount than the equivalent class "A" dividends.

#### 7 — Exceptional items

The exceptional items are:	1976	1975
Amortization of excess of cost of investment in shares of subsidiaries over the book value of the underlying net tangible assets .....	\$848,290	\$413,000
Write-off of unamortized financing expenses .....	—	105,846
	848,290	518,846
Less		
Gain on disposal of certain assets .....	—	207,724
	<u>\$848,290</u>	<u>\$311,122</u>

#### 8 — Contingent liabilities

The nature of the business of the Corporation and its subsidiaries is such that claims for loss and/or damage to cargo or other property frequently arise. In the opinion of management, outstanding claims and litigation are covered by insurance carried by the companies.

#### 9 — Remuneration of directors and officers

The Corporation has seven directors whose aggregate direct remuneration for the year as directors was \$22,200 (1975: \$10,600). The Corporation has thirteen officers whose aggregate direct remuneration for the year as officers was \$574,961 (1975: thirteen officers — \$648,127). Two of the officers are also directors.

#### 10 — Anti-Inflation Legislation

The Corporation is subject to restraint of profit margins, prices, dividends and compensation under the terms of the Anti-Inflation Act and Regulations which became effective October 14, 1975. The Corporation has complied with the Legislation and its management does not expect any significant effect on the results of the Corporation's operations for 1976 or its financial position as at December 31, 1976.

#### 11 — Subsequent event

On January 5, 1977, as amended on March 17, 1977, the Board of the Corporation adopted By-Law no. 42, which subject to the issuance of supplementary letters patent by the Minister of Consumer, Cooperatives and Financial Institutions, provides for the reduction of the share capital of the Corporation and the repayment to shareholders as follows:

- The cancellation of five hundred thousand (500,000) unissued common shares, disregarding classes;
- The cancellation of five hundred thousand (500,000) common shares presently issued and outstanding, disregarding classes;
- The repayment to the holders of the issued common shares so cancelled of an aggregate amount of one million nine hundred and eighty-five thousand dollars (\$1,985,000), being an amount of three dollars and ninety-seven cents (\$3.97) per issued share cancelled.

## Corporate Data

#### Bank

Mercantile Bank of Canada

#### Auditors

Fortier Hawey  
 Touche Ross and Co.

#### Transfer Agent

The Royal Trust Company

#### Registrar

The Royal Trust Company

#### Trustee and Registrar for the Debentures

Montreal Trust Company

#### Shares Listed

Montreal Stock Exchange  
 Toronto Stock Exchange

#### Head Office

276 St. James Street  
 Montreal, P.Q.  
 H2Y 1N3  
 Tel.: (514) 844-9381

# Summary of Growth

Fiscal year	Revenue	Income before taxes	Income taxes	Net income	Earnings per share	Cash flow	Cash flow per share
1976	\$39,134,952	\$2,889,821	\$1,933,000	\$956,821	0.49	\$2,852,064	\$1.46
1975	31,918,449	1,726,961	1,135,000	591,961	0.30	2,126,358	1.09
1974	32,679,461	871,261	468,101	403,160	0.21	1,740,809	0.89
1973	34,446,380	193,787	86,343	107,444	0.06	1,223,258	0.62
1972	33,149,693	388,634	66,745	321,889	0.28	1,196,114	0.86
1971	17,803,149	1,221,305	606,951	614,354	0.59	1,248,030	1.23
1970	11,425,844	894,468	442,236	452,232	0.44	865,483	0.86
1969	5,936,556	660,148	337,401	322,747	0.37	506,272	0.51
1968	5,453,367	422,898	221,587	201,311	0.32	363,690	0.58
1967	2,362,194	162,347	77,132	85,215	0.14	124,127	0.20



Année financière	Revenus	Revenu net avant impôts	Impôts sur le revenu	Revenu net	Bénéfice par action	Fonds auto-générés	Fonds auto-générés par action
1976	\$39,134,952	\$2,889,821	\$1,933,000	\$956,821	0.49	\$2,852,064	\$1.46
1975	31,918,449	1,726,961	1,135,000	591,961	0.30	2,126,358	1.09
1974	32,679,461	871,261	468,101	403,160	0.21	1,740,809	0.89
1973	34,446,380	193,787	86,343	107,444	0.06	1,223,258	0.62
1972	33,149,693	388,634	66,745	321,889	0.28	1,196,114	0.86
1971	17,803,149	1,221,305	606,951	614,354	0.59	1,248,030	1.23
1970	11,425,844	894,468	442,236	452,232	0.44	865,483	0.86
1969	5,936,556	660,148	337,401	322,747	0.37	506,272	0.51
1968	5,453,367	422,898	221,587	201,311	0.32	363,690	0.58
1967	2,362,194	162,347	77,132	85,215	0.14	124,127	0.20

4 — Immobilisations

Ces actifs comprennent:

	1976	
Amortissement accumulé		Net
Terrains .....	\$ 146,355	Net
Bâtiments .....	529,420	\$ 230,371
Navires .....	4,496,824	2,357,573
Équipement automobile .....	8,957,464	5,077,147
Machinerie et autre .....	1,518,883	1,036,217
Mobilier et agencement .....	396,132	319,463
Améliorations .....	88,459	63,310
Équipement automobile loué, sur lequel toutes les options d'achat ont été exercées en 1976 .....	16,133,537	9,084,081
	<u>\$16,133,537</u>	<u>\$9,084,081</u>
	—	—
	<u>\$7,049,456</u>	<u>\$8,008,969</u>

5 — Dette à long terme

Logistic Corporation		1976	1975
Obligations non garanties, 9½%, série A, avec fonds d'amortissement, échéant en 1989 (a) .....	\$ 763,000	\$ 840,000	
Emprunt à terme, portant intérêt au taux préférentiel bancaire plus 1,5%, payable par versements trimestriels de \$75,000 chacun (b) .....	1,500,000	1,956,000	
Agence Maritime Inc.	—	750,000	
Emprunt .....			88,000
	<u>2,263,000</u>	<u>3,634,000</u>	<u>\$2,686,000</u>
	360,000	948,000	\$1,903,000

(a) Conformément aux termes du contrat de fiducie du 1<sup>er</sup> juin 1969 relatif à ces obligations, la compagnie doit verser au fiduciaire, aux fins du fonds d'amortissement, \$60,000 pour chacune des années 1977 à 1988 inclusivement. Le contrat de fiducie contient certaines restrictions que l'on rencontre habituellement dans des contrats de ce genre, lesquelles réfèrent au montant de la dette à long terme que la compagnie peut émettre, à la déclaration et au paiement des dividendes et à la réduction du capital.

(b) En vertu d'une entente intervenue avec la Banque, aucun dividende ne peut être payé par la compagnie sur ses actions ordinaires s'il y a défaut dans les paiements prévus selon cette entente.

6 — Capital-actions

Autorisé	4,000,000 d'actions ordinaires, catégorie "A", sans valeur nominale	Emis et payé
	4,000,000 d'actions ordinaires, catégorie "B", sans valeur nominale	644,931 actions ordinaires, catégorie "A"
		1,313,583 actions ordinaires, catégorie "B"
Les actions ordinaires de catégorie "A" et "B" sont échangeables entre elles en tout temps sur la base d'une action pour une action et ont même rang à tous égards à l'exception du paiement des dividendes. Au cours de l'exercice 24,475 actions furent converties. Les dividendes sur les actions de catégorie "B" sont payables à même le "surplus en main non réparti et libéré d'impôt" ou à même le "surplus de capital en main en 1971" tels que définis dans la loi fédérale de l'impôt sur le revenu. La compagnie peut créer un "surplus en main non réparti et libéré d'impôt" en payant un impôt de 15% sur la partie de son "revenu en main non réparti en 1971". En compensation de cet impôt, ces dividendes seront inférieurs de 15% aux dividendes sur les actions de la catégorie "A".		

7 — Item exceptionnels

Les item exceptionnels sont:

	1976	
Amortissement de l'excédent du coût du placement en actions des filiales sur la valeur aux livres de leurs actifs tangibles nets .....	\$848,290	—
Radiation des frais de finance non amortis .....	—	848,290
Moins .....	848,290	518,846
Gain sur disposition de certains actifs .....	—	207,724
	<u>\$848,290</u>	<u>\$311,122</u>

8 — Passif éventuel

La nature des affaires de la compagnie et de ses filiales est telle que des réclamations pour perte ou dommage au cargo ou à d'autres biens surviennent fréquemment. De l'avis de la direction, les réclamations et litiges présentement connus sont couverts par les assurances des compagnies.

9 — Rémunération des administrateurs et des dirigeants

La compagnie a sept administrateurs dont la rémunération globale directe à titre d'administrateurs s'élève à \$22,200 pour l'exercice (1975: \$10,600). La compagnie a treize dirigeants dont la rémunération globale directe à titre de dirigeants s'élève à \$574,961 pour l'exercice (1975: treize dirigeants — \$648,127). Deux des dirigeants sont également administrateurs.

10 — Loi Anti-Inflation

La compagnie est assujettie aux mesures d'encadrement des prix, des profits, des dividendes et des rémunérations suivant les termes de la Loi Anti-Inflation et des règlements entrés en vigueur le 14 octobre 1975. La compagnie s'est conforée à cette loi et la direction ne prévoit aucun effet significatif sur les résultats d'opérations de la compagnie pour 1976 et sur sa situation financière au 31 décembre 1976.

11 — Evénement subséquent

Le 5 janvier 1977, le conseil d'administration de la compagnie a adopté le règlement no 42, lequel a été amendé le 17 mars 1977. Ce règlement tel qu'amendé est sujet à l'émission de lettres patentes supplémentaires par le Ministère des Consommateurs, Coopératives et Institutions Financières et il prévoit la réduction du capital-actions de la compagnie et un remboursement aux actionnaires de la façon suivante:

(a) l'annulation de cinq cent mille (500,000) actions ordinaires non émises, sans égard aux catégories;

(b) l'annulation de cinq cent mille (500,000) actions ordinaires présentement émises et en circulation, sans égard aux catégories;

(c) le remboursement aux détenteurs des actions ordinaires émises annuées d'une somme globale d'un million neuf cent quatre-vingt-cinq mille dollars (\$1,985,000), soit trois dollars et quatre-vingt-dix-sept cents (\$3.97) par action émise annuée.

Renseignements généraux

Banque  
Banque Mercantile du Canada

Vérificateurs

Fortier Hawey  
Touche Ross et Cie

Agents de transferts

La Compagnie Trust Royal

Registratre

La Compagnie Trust Royal

Administrateur et registraire des obligations

La Compagnie Montréal Trust

Inscription des actions

Bourse de Montréal

Bourse de Toronto

Siège social

276, rue St-Jacques

Montréal, P.Q.

H2Y 1N3

Tél.: (514) 844-9381



1 — Résumé des principes comptables importants

- (a) Principes de consolidation  
Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et de toutes ses filiales qu'elle possède en propriété exclusive.  
Toutes les acquisitions ont été effectuées avant le 1er avril 1974 et ont été comptabilisées en utilisant la méthode de l'achat pur et simple.  
Au cours de l'exercice la compagnie a incorporé aux Bermudes une filiale possédée en propriété exclusive sous la raison sociale de Logistec International Ltd.  
(b) Excédent du coût du placement en actions des filiales sur la valeur aux livres de leurs actifs tangibles nets  
La compagnie amortit annuellement, comme item exceptionnel, la partie de cet actif qui selon l'avis de la direction n'a plus de valeur. En 1976, le montant d'amortissement s'élevait à \$848,290.  
(c) Immobilisations et amortissement  
Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant et leur amortissement est calculé selon la méthode linéaire à des taux établis d'après leur vie utile prévue. Le gain ou la perte sur leur disposition est inscrit sur leur valeur nette aux livres au moment de leur disposition et est inscrit aux revenus ou dépenses d'opérations.  
Les taux de dépréciation utilisés ont été les suivants:

Bâtiments	5%
Navires	5%
Équipement automobile	10%, 20% et 25%
Machinerie et autre équipement	10% et 25%
Mobilier et agencement	10%

Au cours de l'exercice la compagnie a changé le taux d'amortissement de ses camions de 10% à 20%. Si la compagnie avait utilisé le même taux que celui utilisé au cours de l'exercice précédent, la dépense d'amortissement aurait été diminuée de \$99,000 et le revenu net d'opérations de l'exercice aurait été augmenté d'autant.

- (d) Provision pour inspection des navires  
La compagnie accumule annuellement un montant suffisant pour couvrir le coût estimé de l'inspection quinquennale requise sur chaque navire.  
(e) Impôts sur le revenu

La compagnie utilise la méthode de report d'impôt dans le calcul de sa provision pour impôts sur le revenu. Selon cette méthode, le montant payable en impôts sur le revenu peut différer de la provision totale pour les impôts sur le revenu de l'année, en raison des écarts temporaires qui existent entre le moment où l'on calcule les dépenses pour fins de comptabilité et celui où l'on tient compte de ces mêmes dépenses pour fins d'impôts. Ces écarts sont en grande partie attribuables au fait que l'on réclame des déductions maximales pour les amortissements fiscaux, lesquels sont supérieurs aux amortissements comptables. Les répercussions qu'entraînent ces décalages sur les impôts figurent au poste "Impôts sur le revenu reportés."

2 — Actifs nantis

- (a) Les comptes à recevoir de la compagnie et de ses filiales ont été nantis comme garantie des emprunts bancaires.  
(b) De l'équipement automobile de la compagnie ayant une valeur aux livres de \$2,000,000 a été donné en garantie d'un emprunt de banque au montant de \$1,500,000.

3 — Placement dans SAB B Inc.

La compagnie possède un intérêt de 50% dans SAB B Inc.

Actions privilégiées rachetables à dividende non-cumulatif de 7½% - au coût.....	\$900,000	500
Actions ordinaires - au coût.....	500	500
Participation de la compagnie aux bénéfices.....	12,037	5,933
non répartis.....	\$912,537	\$956,433
	1976	1975

**Etat consolidé  
des bénéfices  
non répartis**

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

1976	\$2,134,666	
1975	\$1,779,184	
	591,961	
	2,371,145	
	236,479	
	\$2,134,666	

**Etat consolidé  
de l'évolution  
de la situation  
financière**

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

<b>Provenance des fonds</b>		
Revenu net et postes ne requérant pas de sortie de fonds	\$2,852,064	\$2,126,358
Produit de la disposition de placements	50,000	82,072
Produit de la disposition d'actifs immobilisés	259,757	656,792
Emprunts à long terme	—	406,000
	3,161,821	3,271,222
<b>Utilisation des fonds</b>		
Placements	11,064	5,214
Actifs immobilisés	606,836	1,607,773
Remboursement de la dette à long terme	783,000	948,000
Dividendes sur actions ordinaires	252,163	236,479
	1,653,063	2,797,466
Augmentation du fonds de roulement	1,508,758	473,756
Fonds de roulement au début de l'exercice	1,417,948	944,192
Fonds de roulement à la fin de l'exercice	\$2,926,706	\$1,417,948
<b>Fonds de roulement à la fin de l'exercice</b>		
Actif à court terme	\$8,642,309	\$7,448,067
Passif à court terme	5,715,603	6,030,119
	\$2,926,706	\$1,417,948



**État consolidé  
des revenus  
et des dépenses**  
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

1976	\$31,918,449	Revenus .....	
28,208,703	33,811,399	Frais d'opérations .....	
1,200,000	1,251,679	Amortissement .....	
311,122	848,290	Item exceptionnels (Note 7) .....	
29,719,825	35,911,368	Revenu d'opérations .....	
2,198,624	3,223,584	Participation au bénéfice (à la perte) de SABB Inc. ....	
(13,921)	6,104	Revenu net d'opérations .....	
2,184,703	3,229,688	Intérêt sur la dette à long terme .....	
457,742	339,867	Revenu net avant impôts sur le revenu .....	
1,726,961	2,889,821	Impôts sur le revenu .....	
		Courants .....	
1,131,579	2,148,800	Reportés .....	
3,421	(215,800)	Revenu net .....	
1,135,000	1,933,000		
\$ 591,961	\$ 956,821		
0.30	\$ 0.49	Bénéfice par action .....	

Passif

1976	1975
Passif à court terme	
Emprunts bancaires (Note 2) .....	—
Comptes à payer et frais courus .....	\$ 3,896,240
Impôts sur le revenu .....	1,216,522
Provision pour inspection des navires .....	164,500
Dividendes à payer .....	78,341
Partie de la dette à long terme échéant à moins d'un an .....	360,000
5,715,603	6,030,119
Dette à long terme (Notes 2 et 5) .....	1,903,000
Provision pour inspection des navires .....	157,251
Impôts sur le revenu reportés .....	1,644,000
Avoir des actionnaires	
Capital-actions (Notes 6 et 11) .....	7,768,400
Bénéfices non répartis .....	2,839,324
10,607,724	9,903,066
\$20,027,578	\$20,680,075

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires,  
Logistec Corporation

Nous avons examiné le bilan consolidé de Logistec Corporation et ses filiales au 31 décembre 1976 et les états consolidés des revenus et des dépenses, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et explications que nous avons demandés. Notre examen a été effectué conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, ces états financiers consolidés présentent équitablement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1976 ainsi que les résultats de leurs opérations et les changements dans leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

FORTIER HAWEY & CIE  
TOUCHE ROSS & CIE

Comptables agréés

Québec, Qué.  
le 2 mars 1977



Actif	1976	1975
Actif à court terme		
Encaisse et dépôts à terme .....	\$ 1,824,766	\$ 179,481
Comptes à recevoir (Note 2) .....	6,264,885	6,665,614
Frais payés d'avance .....	552,658	602,972
Placements	8,642,309	7,448,067
SABB Inc. (Note 3) .....	912,537	956,433
Autres — au coût .....	294,787	289,827
Immobilisations (Notes 4 et 5) .....	7,049,456	8,008,969
Excédent du coût du placement en actions des filiales sur la valeur aux livres de leurs actifs tangibles nets, moins l'amortissement .....	3,128,488	3,976,778
Permis de transport .....	1	1
	<b>3,128,489</b>	<b>3,976,779</b>
	<b>\$20,027,578</b>	<b>\$20,680,075</b>
Approuvé pour le conseil d'administration Paul Gourdeau, administrateur Roger Paquin, administrateur		

Fondée il y a vingt-cinq ans soit le 29 février 1952 "Québec Terminals Ltd." changeait son nom le 3 avril 1969 en "Logistec Corporation" et c'est avec une légitime fierté que nous vous présentons le bilan de ce quart de siècle d'efforts et de travail soutenu.

Chaque section de ce rapport traduit de façon particulière le cheminement de votre corporation et son développement continu; ces résultats n'ont pu être obtenus que par le support constant d'une clientèle fidèle et le solide appui financier de ses actionnaires et de ses banquiers.

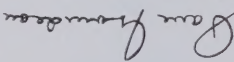
Le bilan consolidé est très satisfaisant et montre un avoir des actionnaires supérieur à dix millions six cent mille dollars (\$10,600,000.) pour une dette à long terme inférieure à deux millions de dollars. Les fonds auto-générés ont avoisiné les \$3 millions (\$1,46 par action ordinaire). Le fonds de roulement au 31 décembre 1976 était \$2,926,706, une augmentation de \$1.5 million sur celui de l'année précédente. Cette excellente situation financière a permis à vos administrateurs de recommander l'adoption du règlement numéro 42 qui prévoit le remboursement de près de deux millions de dollars (\$2,000,000.) aux actionnaires sans diminuer le budget d'immobilisation et sans compromettre les perspectives d'expansion.

L'état consolidé des revenus et des dépenses pour l'année 1976 montre un revenu net de \$956,821. L'année 1976 par action comparativement à \$591,961. ou \$0.30 par action pour l'année 1975. Ces résultats tiennent compte d'item exceptionnels pour un montant de \$848,290. en 1976 et \$311,122. en 1975 et les bénéfices ont donc été réduits d'autant. L'année 1976 a vu se développer les activités de consultation en Afrique Occidentale et nous sommes heureux du succès de cette première antenne internationale. Les opérations de navires dans l'Arctique ont été particulièrement intensives en 1976 et se sont déroulées en plein accord avec les plans.

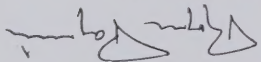
Pour le Conseil d'Administration

Nos remerciements les plus sincères vont à tous ceux qui oeuvrent à l'intérieur de notre organisation et à notre clientèle de plus en plus diversifiée.

Paul Gourdeau  
Président du Conseil



Roger Paquin  
Président  
Directeur général





**Administrateurs  
et officiers**

**Administrateurs**

Paul Gourdeau, Président — Hélicoptères Canadiens Ltée  
Roger Paquin, Président — Logistec Corporation  
René Amyot, C.R., Associé — Amyot, Lesage, deCrandpré, Colas, Bernard & Drolet  
André Bisson, M.B.A., Directeur Général — La Banque de Nouvelle-Écosse  
Pierre Camu, Président — L'Association Canadienne des Radiodiffuseurs  
Derek H. Mathew\*, Vice-Président senior — Société Canadienne de Développement des Entreprises Limitée  
Yvon R. Tassé, ing., Conseiller en Administration  
\*Président — Comité de vérification

**Officiers**

Paul Gourdeau, Président du Conseil  
Roger Paquin, Président Directeur Général  
René Amyot, C.R., Secrétaire  
Kenneth J. Monks, Vice-président senior, Arrimage  
Guy Leguient, M.Sc., Vice-président, Finances  
Paul A. Asselin, Vice-président, Grues Mobiles  
Réjean Gagnon, Vice-président, Navigation  
Raymond Boissonneault, C.A., M.Sc.C., Vice-président — Administration, Navigation  
Pierre Paquin, Vice-président, Terminus Maritimes  
Jean-Guy Bernier, Contrôleur  
Guy Rouleau, Trésorier  
Pierre Beaudoin, Directeur Prix de revient et gestion  
Ned Bosse, Secrétaire-Adjoint

**Filiales**

Agence Maritime Inc., Réjean Gagnon, Président  
Albert G. Baker Limited, Norman Beaudoin, Président  
Baptist Transportation Limited, Pierre Paquin, Président  
Davie Brothers Ltd., Ladrière Samson, Président  
Grues Mobiles Inc., Paul A. Asselin, Président  
ITO — Gares Maritimes Internationales Ltée, Roger Paquin, Président  
J. C. Malone & Company (1959) Limited, Pierre Paquin, Président  
Malone Marine Agency Limited, Norman English, Président  
Ramsey Greig & Co'y Limited, Gaétan Thivierge, Président  
Sept-Îles Labrador Cartage Inc., Bernard Rousseau, Président  
Termino Corporation, Pierre Paquin, Président  
Terminus Maritime Inc., Roger Paquin, Président  
Terrokon Service Inc., Réjean Gagnon, Président  
SABB Inc., J. L. Lachance, Président  
Relations extérieures, Ned Bosse  
Recherche et développement, Serge Dubreuil, ing.  
Relations industrielles, G. E. Merette, ing.  
Projets spéciaux, Luc Carignan, ing.

**Compagnie affiliée**

SABB Inc., J. L. Lachance, Président



REPORT ANNUEL

1976

CORPORATION

**LOGISTEC**